



RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANCAIS CARMIGNAC EMERGENTS

(Opérations de l'arrêté du 28 juin 2024)

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28/06/2024 DE CARMIGNAC EMERGENTS

Caractéristiques de l'OPC

Modalités de détermination et affectation des sommes distribuables

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part E EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Part A EUR Ydis	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion	Distribution et/ou Report par décision de la société de gestion
Part A EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC EMERGENTS

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	859 255 707,77
b) Avoirs bancaires	53 096 172,24
c) Autres actifs détenus par l'OPC	37 161 650,85
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	949 513 530,86
e) Passif	-39 577 947,61
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	909 935 583,25

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC EMERGENTS

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
A EUR Acc en EUR	C	890 511 834,95	734 822,742	1 211,87
A EUR Ydis en EUR	D	3 364 667,48	20 875,358	161,17
E EUR Acc en EUR	C	16 059 080,82	94 280,187	170,33

ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC EMERGENTS

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	-	-
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	94,43	90,49
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE DE CARMIGNAC EMERGENTS

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	173 231 075,42	19,04	18,24
Won de la République de Corée	KRW	160 450 691,04	17,63	16,90
Roupie Indienne	INR	143 651 536,45	15,79	15,13
Dollar de Hong Kong	HKD	128 022 222,68	14,07	13,48
Nouveau Dollar Taiwanais	TWD	113 488 425,23	12,47	11,95
Real Brésilien	BRL	60 705 286,06	6,67	6,39
Peso Mexicain	MXN	60 078 962,33	6,60	6,33
Ringgit de Malaisie	MYR	18 205 756,45	2,00	1,92
Rouble Russe	RUB	1 421 752,11	0,16	0,15
TOTAL		859 255 707,77	94,43	90,49

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR DE CARMIGNAC EMERGENTS

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
COREE DU SUD	17,63	16,90
INDE	15,79	15,13
TAIWAN	12,47	11,95
CHINE	12,20	11,69
ILES CAIMANS	11,09	10,63
MEXIQUE	8,18	7,84
BRESIL	6,67	6,39
HONG-KONG	2,87	2,75
ETATS-UNIS	2,27	2,17
MALAISIE	2,00	1,92
SINGAPOUR	1,65	1,58
KAZAKHSTAN	1,46	1,40
RUSSIE	0,16	0,15
TOTAL	94,43	90,49

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE DE CARMIGNAC EMERGENTS

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	-	-

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR DE CARMIGNAC EMERGENTS

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	171 132 900,18	193 134 097,22
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

Le portefeuille de l'OPC peut être obtenu auprès de :

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE DE CARMIGNAC EMERGENTS

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
30/04/2024	A EUR Ydis	2,47	-	2,47
Dividendes à verser				
	A EUR Ydis			

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES DE CARMIGNAC EMERGENTS

	28/06/2024
Part A EUR Acc	
Frais de gestion variables provisionnés	74 808,76
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,01
Frais de gestion variables acquis	74 808,76
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part A EUR Ydis	
Frais de gestion variables provisionnés	102,72
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-
Frais de gestion variables acquis	102,72
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-
Part E EUR Acc	
Frais de gestion variables provisionnés	13 590,91
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,09
Frais de gestion variables acquis	13 590,91
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,09

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28/06/2024 DE CARMIGNAC EMERGENTS

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS DE CARMIGNAC EMERGENTS AU 28/06/2024

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			859 255 707,77	94,43
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			859 255 707,77	94,43
Assurance			42 093 324,72	4,63
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	9 456 368	6 084 023,79	0,67
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	1 798 313	36 009 300,93	3,96
Automobiles			46 724 489,24	5,13
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	174 860	34 965 744,10	3,84
HYUNDAI MOTOR PREF.	KRW	62 517	7 763 434,33	0,85
HYUNDAI MOTORS CIE PREF	KRW	32 421	3 995 310,81	0,44
Banques commerciales			85 824 808,72	9,43
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	7 199 125	52 369 428,68	5,75
KOTAK MAHINDR BANK	INR	1 658 766	33 455 380,04	3,68
Biens de consommation durables			31 124 636,63	3,42
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	4 268 877	13 315 369,96	1,46
KE HOLDINGS INC-CL A	HKD	3 860 643	17 809 266,67	1,96
Biotechnologie			23 660 739,78	2,60
DABUR INDIA LTD	INR	3 520 182	23 660 739,78	2,60
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			20 651 561,65	2,27
MERCADOLIBRE INC	USD	13 468	20 651 561,65	2,27
Distribution spécialisée			28 482 365,78	3,13
MINISO GROUP HOLDING LTD	HKD	5 094 471	22 800 795,80	2,51
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	319 309	5 681 569,98	0,62
Electricité			54 621 262,27	6,00
ELETOBRAS CENT EL COM NPV	BRL	3 554 144	21 403 852,27	2,35
ELETOBRAS CENT EL PREF'B'NPV	BRL	2 311 758	15 572 362,58	1,71
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	3 422 616	17 645 047,42	1,94
Gestion immobilière et développement			22 070 063,62	2,43
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	MXN	2 760 592	7 709 533,65	0,85
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	USD	513 201	14 360 529,97	1,58
Grands magasins et autres			55 184 803,81	6,06
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	4 542 574	55 184 803,81	6,06
Grossistes			7 782 985,44	0,86
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	147 468	7 782 985,44	0,86

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			9 442 498,59	1,04
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	691 174	9 442 498,59	1,04
Infrastructure de transports			11 507 147,79	1,26
EHANG HOLDINGS LTD-SPS ADR	USD	908 158	11 507 147,79	1,26
Logiciels			13 279 814,53	1,46
JSC KASPI.KZ ADR	USD	110 322	13 279 814,53	1,46
Ordinateurs et périphériques			13 971 434,22	1,54
LITE-ON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	4 582 782	13 971 434,22	1,54
Produits chimiques			23 584 047,57	2,59
LG CHEMICAL	KRW	64 196	15 034 407,06	1,65
LG CHEMICAL PREF.N.VTG	KRW	52 336	8 549 640,51	0,94
Produits pour l'industrie du bâtiment			7 351 182,01	0,81
MACROTECH DEVELOPERS LTD	INR	436 952	7 351 182,01	0,81
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			180 216 646,65	19,79
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	2 090 935	90 142 154,23	9,89
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	3 242 043	90 074 492,42	9,90
Services clientèle divers			14 255 262,12	1,57
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	1 998 029	14 255 262,12	1,57
Services financiers diversifiés			31 446 529,90	3,46
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	872 026	26 074 490,32	2,87
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	10 961 187	1 421 752,11	0,16
TUYA INC	USD	2 475 860	3 950 287,47	0,43
Services liés aux technologies de l'information			39 996 206,93	4,40
JD.COM INC-ADR	USD	495 634	11 949 785,45	1,31
JD.COM INC - CL A	HKD	1 055 732	13 033 261,10	1,43
SEA LTD-ADR	USD	225 292	15 013 160,38	1,66
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			35 391 948,25	3,89
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	8 901 829	35 391 948,25	3,89
Soins et autres services médicaux			18 205 756,45	2,00
IHH HEALTHCARE B	MYR	14 610 842	18 205 756,45	2,00
Textiles, habillement et produits de luxe			20 733 776,71	2,28
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	2 313 226	20 733 776,71	2,28
Transport routier et ferroviaire			21 652 414,39	2,38
DIDI GLOBAL INC	USD	5 605 308	21 652 414,39	2,38
Total			859 255 707,77	94,43

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/EUR/CNH/20240904	38 580,08	-	EUR	8 608 830,86	CNH	-8 570 250,78
A/EUR/CNH/20240904	313 640,39	-	EUR	17 068 575,33	CNH	-16 754 934,94
A/EUR/CNH/20240904	10 290,39	-	EUR	657 405,56	CNH	-647 115,17
A/EUR/CNH/20240904	373 393,40	-	EUR	24 434 450,43	CNH	-24 061 057,03
A/EUR/CNH/20240904	259 731,69	-	EUR	16 741 456,27	CNH	-16 481 724,58
A/USD/CLP/20240904	-	-136 031,91	USD	8 974 495,48	CLP	-9 110 527,39
A/USD/CLP/20240904	-	-127 078,32	USD	5 267 228,74	CLP	-5 394 307,06
A/USD/CLP/20240904	-	-18 294,41	USD	6 363 837,44	CLP	-6 382 131,85
A/USD/CLP/20240904	-	-1 922,05	USD	158 880,36	CLP	-160 802,41
A/USD/CLP/20240904	-	-70 124,21	USD	5 245 628,18	CLP	-5 315 752,39
A/USD/CLP/20240904	-	-211 982,19	USD	8 484 751,17	CLP	-8 696 733,36
A/USD/CLP/20240904	-	-9 784,29	USD	408 233,54	CLP	-418 017,83
A/USD/CLP/20240904	12 594,81	-	USD	4 565 932,46	CLP	-4 553 337,65
A/USD/CLP/20240904	-	-220 484,74	USD	17 359 584,10	CLP	-17 580 068,84
A/USD/CLP/20240904	-	-54 810,71	USD	9 129 327,89	CLP	-9 184 138,60
A/USD/CLP/20240904	-	-8 624,45	USD	4 563 206,36	CLP	-4 571 830,81
A/USD/CNH/20240904	2 862 228,98	-	USD	85 050 182,10	CNH	-82 187 953,12
A/USD/CNH/20240904	630 273,12	-	USD	26 254 430,90	CNH	-25 624 157,78
A/USD/CNH/20240904	369 831,13	-	USD	17 011 431,79	CNH	-16 641 600,66
A/USD/CNH/20240904	1 571 966,45	-	USD	44 215 287,12	CNH	-42 643 320,67
A/USD/CNH/20241025	437 361,46	-	USD	16 711 632,28	CNH	-16 274 270,82
A/USD/INR/20240904	-	-189 349,51	USD	36 188 956,49	INR	-36 378 306,00
A/USD/INR/20240904	-	-60 763,56	USD	17 803 367,20	INR	-17 864 130,76
A/USD/INR/20240904	-	-149 261,61	USD	17 908 941,54	INR	-18 058 203,15
A/USD/INR/20240904	-	-128 369,95	USD	17 975 919,88	INR	-18 104 289,83
A/USD/INR/20240904	21 820,91	-	USD	10 037 927,41	INR	-10 016 106,50
A/USD/INR/20240904	-	-89 294,01	USD	17 347 839,44	INR	-17 437 133,45
A/USD/INR/20240904	-	-187 717,65	USD	27 207 607,63	INR	-27 395 325,28
A/USD/KZT/20240705	438 520,78	-	USD	8 865 721,09	KZT	-8 427 200,31
A/USD/KZT/20240705	430 889,24	-	USD	8 775 069,74	KZT	-8 344 180,50
A/USD/MXN/20240730	-	-72 921,67	USD	9 303 685,14	MXN	-9 376 606,81
A/USD/MXN/20240730	-	-268 596,13	USD	23 650 439,51	MXN	-23 919 035,64
A/USD/MXN/20240730	-	-80 014,55	USD	9 308 273,86	MXN	-9 388 288,41
A/USD/MXN/20240730	172 896,44	-	USD	10 862 694,07	MXN	-10 689 797,63
A/USD/MXN/20240904	1 239 397,14	-	USD	26 854 169,80	MXN	-25 614 772,66
A/USD/MXN/20240904	824 424,89	-	USD	17 895 130,46	MXN	-17 070 705,57
A/USD/MXN/20240904	318 579,82	-	USD	4 607 331,84	MXN	-4 288 752,02

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/USD/MXN/20240904	1 102 343,93	-	USD	13 787 742,52	MXN	-12 685 398,59
V/EUR/CNH/20240904	37 483,93	-	CNH	4 379 651,90	EUR	-4 342 167,97
V/EUR/CNH/20240904	-	-6 117,21	CNH	8 898 270,50	EUR	-8 904 387,71
V/EUR/CNH/20240904	-	-33 937,11	CNH	18 504 540,14	EUR	-18 538 477,25
V/EUR/CNH/20240904	21 297,26	-	CNH	7 557 493,16	EUR	-7 536 195,90
V/EUR/CNH/20240904	24 391,47	-	CNH	12 408 311,54	EUR	-12 383 920,07
V/EUR/CNH/20240904	-	-67 897,81	CNH	5 158 445,65	EUR	-5 226 343,46
V/EUR/CNH/20240904	21 146,56	-	CNH	8 891 431,65	EUR	-8 870 285,09
V/USD/CLP/20240904	13 648,76	-	CLP	325 757,86	USD	-312 109,10
V/USD/CLP/20240904	819 960,20	-	CLP	18 421 412,67	USD	-17 601 452,47
V/USD/CLP/20240904	1 040 235,49	-	CLP	25 151 304,28	USD	-24 111 068,79
V/USD/CLP/20240904	5 925,32	-	CLP	131 803,51	USD	-125 878,19
V/USD/CLP/20240904	15 014,38	-	CLP	333 051,54	USD	-318 037,16
V/USD/CLP/20240904	1 236 285,70	-	CLP	27 307 998,07	USD	-26 071 712,37
V/USD/CNH/20240904	-	-202 048,33	CNH	17 854 311,34	USD	-18 056 359,67
V/USD/CNH/20240904	-	-507 058,25	CNH	17 250 677,03	USD	-17 757 735,28
V/USD/CNH/20240904	-	-173 015,24	CNH	8 609 560,51	USD	-8 782 575,75
V/USD/CNH/20240904	-	-172 567,88	CNH	8 667 001,83	USD	-8 839 569,71
V/USD/INR/20240904	360 700,29	-	INR	52 576 833,20	USD	-52 216 132,91
V/USD/INR/20240904	5 159,91	-	INR	682 104,37	USD	-676 944,46
V/USD/INR/20240904	485 317,21	-	INR	69 002 263,50	USD	-68 516 946,29
V/USD/INR/20240904	49 407,04	-	INR	17 860 672,63	USD	-17 811 265,59
V/USD/INR/20240904	161 580,92	-	INR	17 262 371,31	USD	-17 100 790,39
V/USD/INR/20240904	169 446,65	-	INR	17 217 341,38	USD	-17 047 894,73
V/USD/INR/20240904	5 785,61	-	INR	645 066,10	USD	-639 280,49
V/USD/INR/20240904	85 912,88	-	INR	17 629 434,18	USD	-17 543 521,30
V/USD/KZT/20240705	-	-133 337,87	KZT	10 106 204,15	USD	-10 239 542,02
V/USD/KZT/20240705	-	-137 107,51	KZT	6 759 809,38	USD	-6 896 916,89
V/USD/MXN/20240730	30 822,46	-	MXN	11 800 571,71	USD	-11 769 749,25
V/USD/MXN/20240730	8 050,03	-	MXN	18 497 568,21	USD	-18 489 518,18
V/USD/MXN/20240730	58 745,65	-	MXN	23 028 481,89	USD	-22 969 736,24
V/USD/MXN/20240904	-	-234 117,70	MXN	4 222 365,90	USD	-4 456 483,60
V/USD/MXN/20240904	-	-774 672,69	MXN	8 407 480,54	USD	-9 182 153,23
V/USD/MXN/20240904	-	-527 257,20	MXN	12 514 284,80	USD	-13 041 542,00
V/USD/MXN/20240904	-	-440 377,91	MXN	8 468 247,28	USD	-8 908 625,19
V/USD/MXN/20240904	-	-632 482,19	MXN	8 582 777,39	USD	-9 215 259,58
V/USD/MXN/20240904	-	-389 392,08	MXN	4 193 234,24	USD	-4 582 626,32
V/USD/MXN/20240904	-	-239 519,92	MXN	4 159 360,08	USD	-4 398 880,00

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/USD/MXN/20240904	-	-213 745,48	MXN	5 002 871,22	USD	-5 216 616,70
V/USD/MXN/20240904	-	-176 826,16	MXN	4 146 345,12	USD	-4 323 171,28
Total	16 085 082,77	-7 146 904,46		1 118 272 317,74		- 1 109 334 139,43

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	859 255 707,77
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	8 938 178,31
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-
Total instruments financiers à terme - change	-
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	74 172 740,32
Autres passifs (-)	-32 431 043,15
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	909 935 583,25

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part A EUR Acc	EUR	734 822,742	1 211,87
Part A EUR Ydis	EUR	20 875,358	161,17
Part E EUR Acc	EUR	94 280,187	170,33

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Paris Tél. : (+33) 01 42 86 53 35 - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676

www.carmignac.com

